FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Sektör: **İmalat** · Segment: **Büyük**

Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-28232

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Finansal Sağlık Notu, kamuya açık KAP finansal tablolarıyla hazırlanan algoritmik bir değerlendirmedir; kredi notu ve yatırım tavsiyesi değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

1 Yönetici özeti

Finansal Sağlık Notu

AA-

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. için nihai not AA-; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (imalat, Büyük segment) AA- notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu); Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor; Tahsilat ödemeden yavaş; Nakit dönüşüm süresi uzun.

Öncelikli üç aksiyon

1. Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin
2. Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme
3. Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Finansal borçların satışlara oranı; Cari oran; Toplam borç / toplam aktif. En çok aşağı çeken alanlar: Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı; Esas faaliyetlerden yaratılan nakit; Nakit Dönüşüm Süresi (gün).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Finansal borçların satışlara oranı

Cari oran

Toplam borç / toplam aktif

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)

Ne anlama geliyor? Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

▲ Güçlü yanlar

(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar
değer 0,045

Cari Oran
değer 2,182

Toplam Borç / Toplam Aktif
değer 0,319

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 126.409.406 · Karşılama oranı 2.17x

Esas FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 159.187.414 · Karşılama oranı 2.74x

▼ Gelişmeye açık yanlar

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer -39.693.869 · Açığın 48%'i KV finansal borçla karşılanmış

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
değer 164,7

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

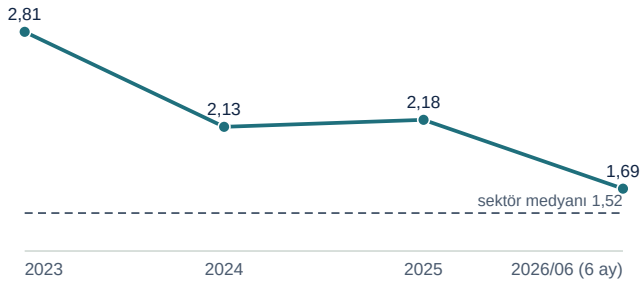
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	2,81	2,13	2,18	1,69	▼ bozuluyor
Likidite (Asit-Test) Oranı	2,16	1,29	1,36	1,25	▼ bozuluyor
Toplam Borç / Toplam Aktif	%39	%36,1	%31,9	%43,6	▼ bozuluyor
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%4,6	%4,9	%4,5	%2,5	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	56 gün	73 gün	82 gün	106 gün	▼ bozuluyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	49 gün	37 gün	39 gün	101 gün	▼ bozuluyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%17,6	%13,1	%18,8	%11	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%32,4	%27,9	%33,6	%18,6	▼ bozuluyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	1,42	1,01	1,3	1,34	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%24,4	%3	–	▼ bozuluyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0,03 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	11,29 kat	6,68 kat	18,01 kat	21,42 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-23	%0,8	%-8,4	%-12,9	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	83 gün	141 gün	165 gün	67 gün	▲ iyileşiyor

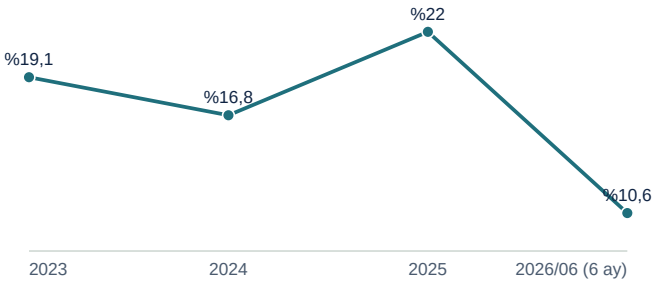
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

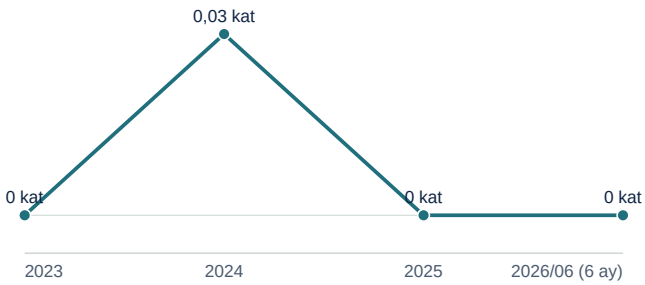
Cari oran ▼ bozuluyor



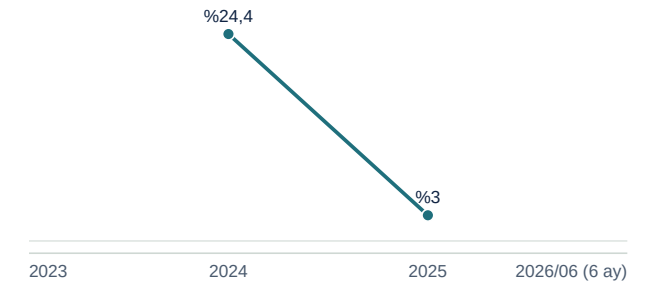
FAVÖK marjı ▼ bozuluyor



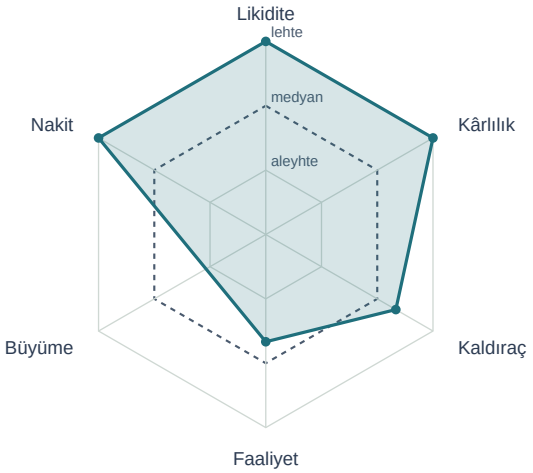
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▼ bozuluyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 2,18 · medyan 1,52 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 1,36 · medyan 0,9 (lehte)
Kârlılık: sektörden güçlü (lehte)
Brüt kâr marjı %33,6 · medyan %17,7 (lehte)
Net kâr marjı %9,2 · medyan %2,5 (lehte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %31,9 · medyan %51 (lehte)
Özkaynak / aktif %68,1 · medyan %49 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %89,1 · medyan %70,9 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden zayıf (aleyhte)
Alacak tahsil süresi 82 gün · medyan 67 gün (aleyhte)
Stok devir süresi 121 gün · medyan 88 gün (aleyhte)
Borç ödeme süresi 39 gün · medyan 53 gün (lehte)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 12,91 · medyan 1,38 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 8 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

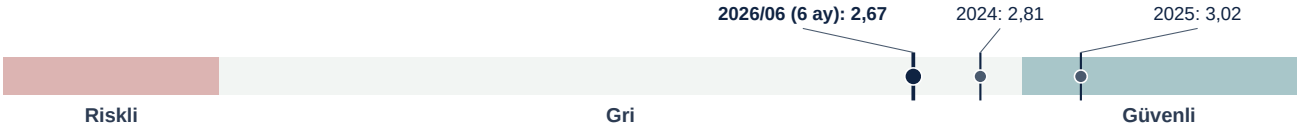
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z' (halka açık olmayan imalatçı) · Gri bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



Dönem	Değer	Bölge
2023	2,53	Gri bölge
2024	2,81	Gri bölge
2025	3,02	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	2,67	Gri bölge

Seyir: ▲ iyileşiyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi gri bölgede; ne güvenli ne riskli, yakından izlenmesi gereken bir aralık. Son yıllarda değer iyileşiyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

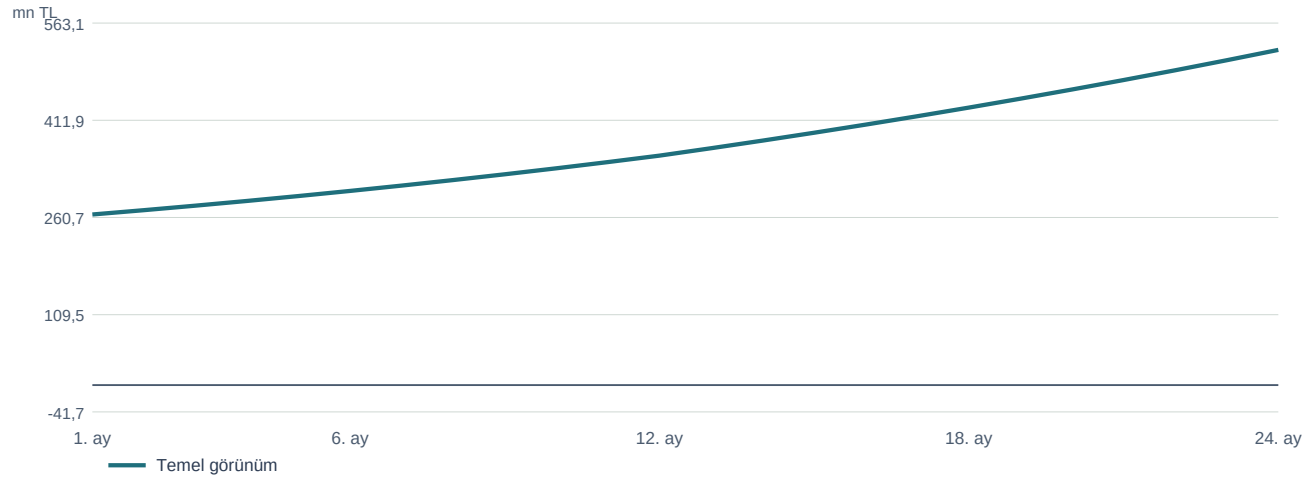
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	-93,7 mn TL	126,4 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	-147,5 mn TL	18,5 mn TL
Borç servisi karşılama	-1,56 kat	2,17 kat
Faiz karşılama	-2,84 kat	5,84 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 258,9 mn TL; 12. ay sonu 356,9 mn TL, 24. ay sonu 521,4 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama 3,1 kat.

Nakit dönüşüm süresi (2025)

Stokta ve alacakta bekleyen sürenin toplamından satıcıya ödeme süresi düşülür; süre uzadıkça işletme sermayesi ihtiyacı büyür.



Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	3,1 kat	0 mn TL
Ciro %20 düşer	0,7 kat	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	0,06 kat	0 mn TL
Kur %25 yükselir	2,63 kat	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	2,74 kat	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	4,9 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 2,17 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 6,11 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	2,17 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	6,11 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

Ne anlama geliyor? Kurumsal yönetim, ortaklık yapısı, şeffaflık ve karar alma düzeninin finansman verenlere güven verip vermediğini gösterir.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi

ÇÖZÜM ÜNLÜER BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

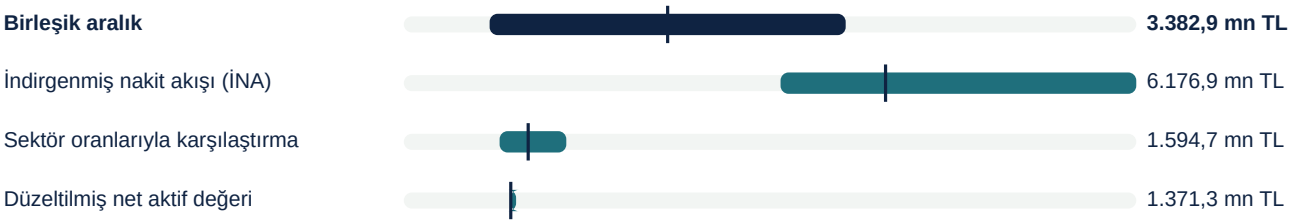
Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	1.100,2 mn TL	3.382,9 mn TL	5.665,7 mn TL
İndirgenmiş nakit akışı (İNA)	4.830,5 mn TL	6.176,9 mn TL	9.391,6 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.228,2 mn TL	1.594,7 mn TL	2.083,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	1.371,3 mn TL	1.371,3 mn TL	1.371,3 mn TL

Duyarlılık (indirgenmiş nakit akışı özkaynak değeri)

İskonto oranı / reel büyüme	%1	%2	%3
%36	10.561,2 mn TL	12.625,5 mn TL	–
%38	7.552,3 mn TL	8.268,6 mn TL	9.391,6 mn TL
%40	5.886,4 mn TL	6.176,9 mn TL	6.575,7 mn TL
%42	4.830,5 mn TL	4.949,9 mn TL	5.099,4 mn TL
%44	4.102,8 mn TL	4.143,9 mn TL	4.190,3 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▼ bozuluyor	2,81	2,13	2,18	**1,69**	+%44 medyan 1,52	▲ güçlü
Asit-test oranı	▼ bozuluyor	2,16	1,29	1,36	**1,25**	+%52 medyan 0,9	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında geriledi (2,81 → 2,18); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▲ iyileşiyor	%32,4	%27,9	%33,6	**%18,6**	+%90 medyan %17,7	▲ güçlü
Vergi öncesi kâr marjı	▲ iyileşiyor	%17,5	%13,1	%18,8	**%11**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%10,8	%4,6	%9,2	**%1,6**	+%262 medyan %2,5	▲ güçlü
Reel satış büyümesi	▼ bozuluyor	–	%24,4	%3	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▲ iyileşiyor	6,07	4,12	12,91	**6,31**	+%837 medyan 1,38	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında yükseldi (%32,4 → %33,6); vergi öncesi kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; net kâr marjı geriledi; reel satış büyümesi geriledi. Sektör kıyasında brüt kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi. Kâr marjları faaliyet giderlerini ve finansman maliyetini rahatça taşıyor.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

▼ Tahsilat ödemeden yavaş

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▼ bozuluyor	56 gün	73 gün	82 gün	**106 gün**	+%23 medyan 67 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	49 gün	37 gün	39 gün	**101 gün**	−%27 medyan 53 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	▼ bozuluyor	75 gün	105 gün	121 gün	**62 gün**	+%37 medyan 88 gün	▼ zayıf
Nakit dönüşüm süresi	▼ bozuluyor	83 gün	141 gün	165 gün	**67 gün**	–	▼ zayıf

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında uzadı (56 gün → 82 gün); stok devir süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde; borç ödeme süresi kısaldı. Sektör kıyasında borç ödeme süresi sektör medyanından iyi; alacak tahsil süresi ve stok devir süresi medyanın gerisinde. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%39	%36,1	%31,9	**%43,6**	−%37 medyan %51	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%4,6	%4,9	%4,5	**%2,5**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	▼ bozuluyor	%50,7	%76,4	%89,1	**%94,9**	+%26 medyan %70,9	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%61	%63,9	%68,1	**%56,4**	+%39 medyan %49	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0,03	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%39,0 → %31,9); özkaynak / aktif da aynı yönde; KV borç / toplam borç yükseldi. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ● orta

▼ Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor · ▼ Nakit dönüşüm süresi uzun · ▼ Nakit akışı şoklara dayanıksız · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▲ iyileşiyor	−93,7 mn TL	**126,4 mn TL**	–
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	► yatay	60,2 mn TL	**58,2 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▲ iyileşiyor	−1,56	**2,17**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▲ iyileşiyor	−207,7 mn TL	**−39,7 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▼ azalıyor	34,7 mn TL	**18,9 mn TL**	▼ zayıf

2025 yılında faaliyetlerden 126,4 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 58,2 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 2,17 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit arttı.

Ödeme davranışı

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Sektör çubuğu son yılın sektör medyanından sapmasıdır: sağa doğru firmanın lehine, sola doğru aleyhine; medyana yakın değerler sektörle uyumlu sayılır. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez. Sektör kaynağı: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 2,18, sektör medyanı 1,52; sapma %43,7 (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %31,9, sektör medyanı %51,0; sapma -%37,5 (TCMB 2025).

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 2,17 katı.

Likidite (asit-test) oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 1,36, sektör medyanı 0,90; sapma %52,1 (TCMB 2025).

Brüt kâr marjı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma %33,6, sektör medyanı %17,7; sapma %90,3 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Tahsilat ödemeden yavaş
Alacak tahsil süresi 82 gün, borç ödeme süresi 39 gün; aradaki 44 günlük açık finansman gerektiriyor.

Nakit dönüşüm süresi uzun
Stokta ve alacakta bekleyen nakit ortalama 165 günde nakde dönüyor (ödeme süresi düşüldükten sonra); işletme sermayesi finansmanı gerektiriyor.

Stok devir süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 121 gün, sektör medyanı 88 gün; sapma %36,9 (TCMB 2025).

Nakit Dönüşüm Süresi (gün)
Mevcut durum: 165.

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma 82 gün, sektör medyanı 67 gün; sapma %22,9 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Yatırımlar kısa vadeli borçla finanse ediliyor
2025 toplam nakit açığı 39.693.869 TL; bunun %48,0 kadarı KV finansal borç artışıyla karşılandı; yatırımlar 107.900.836 TL. Faiz veya kredi koşulları sıkılaşırsa refinansman riski doğar.

Nakit akışı şoklara dayanıksız
Temel senaryoda açık yokken şu durumlarda nakit açığı oluşuyor: tahsilat 30 gün gecikir. En ağır etki: Tahsilat 30 gün gecikir (4.888.727 TL açık).

Değer aralığı geniş
Yöntemler arasındaki fark büyük; sonuç varsayımlara duyarlı. Firmaya özgü büyüme, marj ve yatırım planı girilirse aralık daralır.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Öncelikli aksiyon planı

Yatırımları uzun vadeli kaynakla finanse edin · öncelik yüksek
Nakit açığının önemli kısmı kısa vadeli banka borcuyla kapatılıyor. Yatırım kredisi, leasing, sermaye artırımı veya ortak kaynağı gibi vadesi yatırımın geri dönüşüne uygun kaynaklar tercih edilmeli. (Şu an Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı: -39.693.869 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Esas faaliyetlerden yaratılan nakit: 159.187.414 TL.)
Beklenen etki: Nakit akışı göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

Nakit Dönüşüm Süresi (gün): iyileştirme · öncelik orta
Bu konudaki iyileşme firmanın kredi profilini güçlendirir. (Şu an Nakit Dönüşüm Süresi (gün): 165.)
Beklenen etki: İlgili göstergelerini ve firmanın kredi profilini güçlendirir.

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (60.186.945 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (26.861.559 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (54.798.589 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları (2025).

Yöntem

Not. Finansal Sağlık Notu; mali tablolar, nakit akışı, ödeme geçmişi, varlık gücü ve nitel bilgiler birlikte değerlendirilerek deterministik bir hesaplama motoruyla üretilir. Aynı veri her zaman aynı notu verir; yapay zekâ notu değiştirmez, yalnız metinleri yazar.
Röntgen. Rasyolar düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosundan hesaplanır; ara dönem kârlılık ve satış değerleri yıllıklandırılır. Sektörle kıyas, yüklüyse resmî sektör bilançosu dağılımına göre yapılır.
Altman. Altman modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; firmanın türüne uygun sürüm seçilir ve sonucu erken uyarı olarak sunulur, notu değiştirmez.
Doppler. Nakit görünümü geçmiş dönem ortalamalarından ya da firmanın girdiği plandan türetilen varsayımlarla aylık olarak yürütülür; stres ve yoğunlaşma senaryoları aynı modeli olumsuz koşullarla tekrarlar.
Kredi ve çek. Kredi ve çek raporları firmanın cihazında okunur; sunucuya yalnız özet tutarlar ve göstergeler gelir. Ortaklar raporda ad yerine etiketle anılır.
Değerleme. Gölge değerleme indirgenmiş nakit akışı, sektör emsal oranları ve düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin birleşik aralığıdır; kesin bir fiyat değildir.

Finansal Sağlık Notu bir danışmanlık değerlendirmesidir; **kredi notu değildir**. Değerleme bölümündeki değer aralığı **yatırım tavsiyesi değildir**.
Seri no TR-2026-28232 · TR REGTECH